

# Análisis de la aplicación de instrumentos financieros en las micro y pequeñas empresas

## Analysis of the application of financial instruments in micro and small enterprises

Abel Villarreal Martínez<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Universidad de Panamá, Centro Regional Universitario de Veraguas, Panamá, abel.villarreal@up.ac.pa, <https://orcid.org/0009-0009-3765-2698>, Panamá

---

### Información del Artículo

#### *Trazabilidad:*

Recibido 04-05-2025

Aceptado 10-06-2025

---

#### *Palabras Clave:*

Instrumentos financieros  
Micro y pequeñas empresas  
Gestión financiera  
Educación financiera

#### *Keywords:*

Financial instruments  
Micro and small enterprises  
Financial management  
Financial education

---

### RESUMEN

Se analiza en este estudio la aplicación de instrumentos financieros en las micro y pequeñas empresas, explorando su impacto en la gestión financiera, la toma de decisiones y el crecimiento empresarial. El objetivo principal es identificar los efectos de estos instrumentos en la sostenibilidad y el desarrollo, además de evidenciar los retos asociados a su implementación. Es de tipo documental, desarrollada a través del análisis y la recopilación de información nacional e internacional. Este enfoque permitió un análisis crítico del estado del conocimiento sobre el uso de instrumentos financieros en América Latina. Se obtuvo que la complejidad de los procedimientos financieros diseñados para grandes empresas es inadecuada para las micro y pequeñas empresas. De igual forma, la deficiencia en la educación financiera entre los propietarios de estas empresas limita su capacidad para implementar herramientas financieras, acceder a financiamiento formal y mejorar su rentabilidad. Se concluye que es necesario simplificar y adaptar los modelos financieros a las necesidades de las micro y pequeñas empresas, así como fomentar programas de educación financiera que permitan una gestión más eficiente de sus recursos y mejor acceso al financiamiento formal. Esto es fundamental para impulsar su desarrollo y sostenibilidad en un entorno competitivo.

---

### ABSTRACT

This study analyzes the application of financial instruments in micro and small enterprises, exploring their impact on financial management, decision making and business growth. The main objective is to identify the effects of these instruments on sustainability and development, in addition to highlighting the challenges associated with their implementation. It is of a documentary type, developed through the analysis and compilation of national and international information. This approach allowed a critical analysis of the state of knowledge on the use of financial instruments in Latin America. It was found that the complexity of financial procedures designed for large companies is inadequate for micro and small companies. Similarly, the deficiency in financial education among the owners of these companies limits their ability to implement financial tools, access formal financing and improve their profitability. The conclusion is that it is necessary to simplify and adapt financial models to the needs of micro and small enterprises, as well as to promote financial education programs that allow more efficient management of their resources and better access to formal financing. This is essential to promote their development and sustainability in a competitive environment.

---

### INTRODUCCIÓN

Estudios que han abordado los instrumentos financieros para el crecimiento de la micro y pequeña empresa, como el de Larrea & Moncada (2016) propusieron determinar cómo los instrumentos financieros contribuyen al crecimiento económico y financiero de las MiPEs en Trujillo, Perú (2014). Mediante un cuestionario aplicado a empresarios locales, sus hallazgos destacan que la mayoría reconocía la necesidad

de estos instrumentos para su desarrollo. Concluyeron que el uso adecuado de instrumentos financieros, canalizados a través de instituciones financieras, es esencial para el crecimiento de las micro y pequeñas empresas.

La investigación de Cardona & Vallejo (2016) aborda la aplicación de instrumentos financieros básicos en las pequeñas empresas colombianas (PYME) del sector inmobiliario y verifica el comportamiento tras la aplicación de instrumentos financieros básicos en PYMEs del sector inmobiliario en Colombia. Tras analizar la Sección 11 de las NIIF para PYMEs y compararla con la normativa local, encontraron un impacto negativo en la estructura financiera de la empresa estudiada. Concluyeron que la aplicación de estos instrumentos puede comprometer la estructura financiera si no se gestionan adecuadamente.

Respecto a la influencia de los instrumentos financieros en la toma de decisiones de las micro y pequeñas empresas del sector textil, Chávez & Solano (2017) analizaron cómo los instrumentos financieros afectan la toma de decisiones en la empresa LADY MARY'S S.A.C. en Los Olivos, Perú. A través de análisis vertical, horizontal y aplicación de ratios, identificaron áreas de mejora en la gestión financiera. Concluyeron que la aplicación de estos instrumentos permite una mejor toma de decisiones y crecimiento empresarial.

La investigación de Vite Medina et al. (2022) sobre el uso de herramientas financieras en las microempresas orientada al análisis de la utilización de herramientas financieras en microempresas locales. Mediante una investigación descriptiva y bibliográfica, encontraron que muchas microempresas carecían de un manejo adecuado de herramientas como el balance general y los indicadores financieros, lo que afectaba la toma de decisiones. Concluyeron que una gestión financiera adecuada es crucial para el éxito empresarial.

Sobre los instrumentos financieros para el crecimiento de la micro y pequeña empresa, Tubón & Ortiz (2024) estudiaron la aplicación de la NIIF 9 en MiPEs del sector manufacturero en Tungurahua, Ecuador. A través de una investigación cuantitativa, hallaron que el 65% de las empresas cumplían en alto grado con la NIIF 9 y que su aplicación mejoraba la comprensión e interpretación de los estados financieros. Concluyeron que la NIIF 9 simplifica y mejora la contabilización de instrumentos financieros, reduciendo asimetrías contables.

El estudio de Cárdenas Beltrán (2021) analiza los efectos operativos y financieros en las PYMEs colombianas que aplican las Secciones 11 y 12 de la NIIF para PYMEs, enfocándose en los criterios de valoración y registro de instrumentos financieros básicos. A través de una revisión sistemática de la literatura y un análisis del contexto normativo y empresarial, se identificó que la convergencia a estas normativas ha sido un proceso complejo, pero que, a mediano y largo plazo, puede mejorar la estimación y presentación de las operaciones en los estados financieros. No obstante, se evidencian oportunidades de mejora en los procesos de registro y valoración de los instrumentos financieros dentro de las PYMEs colombianas.

El estudio de Aguilar Rascón (2023) compara la cultura financiera entre micro y pequeñas empresas familiares y no familiares en Latinoamérica, analizando sus diferencias en la gestión financiera y toma de decisiones. A través de un enfoque cualitativo, se identificó que las empresas familiares suelen tener una planificación financiera menos estructurada y una mayor dependencia de financiamiento informal, mientras que las no familiares tienden a aplicar estrategias financieras más formales y diversificadas. Se concluye que la cultura financiera influye significativamente en la sostenibilidad y crecimiento de las empresas, resaltando la necesidad de fortalecer la educación financiera en ambos tipos de negocios.

Para nuestro país, los aportes en esta temática se remontan al 2013, en donde Estrada (2013) analiza las limitaciones que enfrentan las PYMEs panameñas en su desarrollo, especialmente en lo referente al financiamiento. El estudio propone que el mercado de valores puede ser una alternativa viable para que estas empresas obtengan financiamiento a bajas tasas y a más largo plazo, permitiéndoles ampliar sus operaciones y crecer.

En Panamá, las micro y pequeñas empresas cuentan con diversos instrumentos financieros diseñados para apoyar su desarrollo y sostenibilidad. Este es el caso del Fondo de Microcrédito para las micro y pequeñas empresas; es una iniciativa de la Autoridad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (AMPYME) que busca apoyar financieramente a las entidades financieras y operadoras de microfinanzas. De igual forma, El Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) implementa el Programa de Apoyo a las MIPYMES, cuyo objetivo es fortalecer el sistema financiero que atiende a las micro, pequeñas y medianas empresas. A través de instituciones financieras intermediarias, el programa facilita el acceso a créditos para que los propietarios de las MIPYMES puedan dinamizar sus actividades e incrementar su desarrollo, contribuyendo así a la generación de empleo y riqueza en la región.

En este contexto, es fundamental analizar cómo la aplicación de los instrumentos financieros impacta en el desarrollo y sostenibilidad de las micro y pequeñas empresas, considerando tanto la teoría como la evidencia empírica en distintos países de América Latina y, específicamente, en Panamá. Por ello, el presente artículo tiene como objetivo examinar la relevancia de la aplicación de los instrumentos financieros

en las micro y pequeñas empresas, identificando sus efectos en la gestión financiera, la toma de decisiones y el crecimiento empresarial.

## MATERIALES Y MÉTODOS

Este estudio es de tipo documental, ya que se fundamenta en la recopilación, análisis e interpretación de información obtenida de fuentes secundarias, como artículos científicos, libros, normativas y reportes institucionales (Arias, 2012). Según Rodríguez et al. (2016), la investigación documental permite analizar datos preexistentes con el fin de construir un marco teórico que contribuya a la comprensión de un fenómeno específico.

Tradicionalmente, este tipo de investigaciones se han identificado como revisiones críticas del estado del saber: la unificación, organización y valoración de la información teórica y empírica existente acerca de un problema, enfocándose ya sea en el avance de la investigación actual y posibles caminos para su resolución, en el estudio de la consistencia interna y externa de las teorías y conceptualizaciones para identificar sus fallos o evidenciar su preeminencia de unas sobre otras.

En cuanto al diseño de la investigación, se trata de un diseño no experimental y de alcance descriptivo, dado que no se manipulan variables, sino que se analizan y describen los efectos de la aplicación de instrumentos financieros en las micro y pequeñas empresas a partir de fuentes documentales (Hernández Sampieri et al. 2014). De acuerdo con Alban et al. (2020), el diseño no experimental es aquel en el que los fenómenos se observan en su contexto natural sin intervención directa del investigador.

La estrategia metodológica empleada es una revisión sistemática de la literatura, lo que implica una búsqueda, selección y análisis de investigaciones previas sobre la temática. Esta metodología permite identificar tendencias, comparar hallazgos y vacíos en el conocimiento respecto al uso de instrumentos financieros en las micro y pequeñas empresas, garantizando un enfoque riguroso y basado en la evidencia (Galeano, 2020).

Este enfoque metodológico facilita la comprensión integral del fenómeno estudiado y proporciona una base teórica sólida para futuras investigaciones y propuestas de aplicación de instrumentos financieros en el sector empresarial.

## RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### **Complejidad de los procedimientos financieros en grandes empresas versus micro y pequeñas empresas**

Los procedimientos financieros que se aplican en las empresas grandes y las corporaciones contienen muchos formularios que, por la magnitud de las operaciones que llevan éstas, se necesitan llenar como requisitos para medir si la empresa lleva una administración eficiente y acorde a lo que estipulan las leyes del país, así como también para medir la empresa en términos financieros. Por ejemplo, en el caso de una empresa mediana, grande o de una corporación, sería más fácil hacer un análisis financiero, medir un problema de apalancamiento operativos y financiero, calcular y amortizar un préstamo bancario o analizar problemas del mercado de valores, el mercado de divisas, mercados OTC o interactuar en el mundo financiero.

Sin embargo, las pequeñas empresas, como sus operaciones son a pequeña escala, no cuentan con la información financiera requerida que se exige a las empresas grandes, entonces podemos concluir que, para las micro y pequeñas empresas, se deben adecuar los formularios y procedimientos o registros financieros que les permitan llevar adecuadamente sus informes financieros, que les garanticen un manejo eficaz y eficiente de sus negocios, lo que se reflejará en el rendimiento y utilidad final.

Bajo esta perspectiva el estudio de Burga (2023) sobre la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas fundamenta que muchas de las micro y pequeñas empresas no implementan procesos administrativos y financieros adecuados, lo que afecta negativamente su desempeño y sostenibilidad. Con base en lo anterior, sugiere la necesidad de simplificar y adaptar los procedimientos financieros para estas empresas.

Tal como lo señalan García-Moreno et al. (2019), las micro y pequeñas empresas encuentran grandes barreras al implementar los modelos de administración financiera, siendo el principal obstáculo que estos han sido diseñados para grandes corporaciones de naciones desarrolladas; no por el contenido técnico que contienen estos modelos, sino por la falta de conocimiento y recursos financieros que su implementación demanda.

**Falta de educación financiera entre los propietarios de las micro y pequeñas empresas**

Por lo general, un alto porcentaje de los dueños de los micro y pequeños negocios carecen de educación financiera. Aunado a esto, los formularios, los registros y los procedimientos financieros complejos hacen más difícil que éstos se interesen en aplicar los mismos en sus pequeños negocios.

Con base en lo anterior, se complican los procesos de actualización y análisis de los procedimientos financieros o la ventaja que es para estas pequeñas empresas el manejo de los procedimientos financieros. Intercede este aspecto en el manejo ordenado del negocio en el que se desarrollan, específicamente en el registro de cuánto entra en ingresos, cuánto sale en egresos y cuánto es la ganancia, además de gastos varios sin registrar.

Con relación a lo anterior, Salazar Ponce et al. (2022) destaca que dado el valor que las microempresas han ganado en la economía de los países, en particular por su habilidad para crear puestos de trabajo e ingresos, los procedimientos administrativos y financieros se dirigen a la realización de tareas de forma ordenada y transparente para garantizar un desarrollo exitoso de todas las actividades.

El aporte de Solano (2020) enfocado a la educación financiera para fortalecer la financiación empresarial en MiPymes, desarrolla un programa de educación financiera como estrategia para reducir las asimetrías de información y permitir que las MiPymes adopten mejores decisiones financieras. Esto con base en los hallazgos, ya que la mayoría de los propietarios de micro y pequeñas empresas presentan deficiencias en conocimientos financieros, lo que afecta negativamente la gestión de sus negocios y su acceso a financiamiento formal. Se identificó que muchas MiPymes operan con prácticas informales, carecen de registros contables adecuados y desconocen herramientas como el flujo de caja y los estados financieros básicos.

En esta misma línea, Campillo & Barrios (2018) indican que la educación financiera es clave para mejorar la gestión de las MiPymes y facilitar su acceso a financiamiento formal. Propone la implementación de programas de capacitación en finanzas para microempresarios, con enfoque en la elaboración y uso de registros contables, planificación financiera y estrategias para la obtención de crédito. Además, recomienda que las instituciones financieras y gubernamentales desarrollen políticas que incentiven la formalización de estas empresas a través de formación y acompañamiento técnico.

**Consecuencias de la ausencia de registros financieros adecuados**

Ante la no existencia de formularios, registros y procedimientos financieros adecuados para los micros y pequeños empresarios, esto provoca un manejo ineficiente de sus negocios, reduciendo en gran medida su margen de rendimiento y algunas veces provocando la quiebra de estos. Además, se dificulta la obtención de financiamiento tanto por el volumen de sus operaciones como por no llevar adecuadamente sus informes financieros.

La ausencia de registros financieros adecuados provoca también la ausencia de controles en los gastos y altos costos financieros en casos de financiarse con deuda, lo cual se refleja finalmente en la utilidad neta. Los problemas confrontados en los registros financieros que deben ser utilizados por las micro y pequeñas empresas y que no se llevan a cabo en la realidad, por lo complejo que es la literatura que hay y que viene diseñada para las empresas medianas, grandes y las corporaciones, trae o puede traer como consecuencia los siguientes problemas que podemos este dividir en seis grandes grupos para la aplicación o registro por parte de las micro y pequeñas empresas de los informes financieros.

La falta de registros financieros adecuados impide el control efectivo de gastos y puede resultar en altos costos financieros, especialmente cuando las micro y pequeñas empresas recurren a financiamiento mediante deudas, afectando negativamente la utilidad neta. El estudio de Naranjo et al. (2023) la importancia de la educación financiera para las micro y pequeñas empresas en un municipio del sureste de México, destaca que, la ausencia de educación financiera y registros adecuados en las micro y pequeñas empresas dificulta el control de gastos y la gestión de costos financieros, lo que impacta negativamente en su rentabilidad.

**Impacto de la ausencia de registros financieros en el control de gastos y costos financieros**

En la tabla 1, se desglosan los problemas más comunes aquí presentados para las micro y pequeñas empresas en la gestión financiera debido a la falta de conocimientos especializados, la complejidad de los procedimientos contables y la ausencia de herramientas adecuadas para su aplicación. Estos elementos impactan su habilidad para estructurar sus finanzas, valorar su rentabilidad y obtener financiación, restringiendo su expansión y sustentabilidad.

**Tabla 1:** Principales problemas financieros en las micro y pequeñas empresas

<b>Problema</b>	<b>Detalle</b>	<b>Relación con aportes documentales</b>
Dificultad para conocer y manejar los estados financieros (Balance General, Estado de Resultados y Estado de Flujo de Efectivo).	Las micro y pequeñas empresas encuentran estos estados demasiado complejos debido al volumen de transacciones que manejan las empresas medianas y grandes.	La gestión financiera en las "Pequeñas y Medianas Empresas" resalta que muchas MiPEs no implementan procesos administrativos y financieros adecuados, lo que afecta su desempeño y sostenibilidad (Burga, 2023).
Dificultad en la elaboración de estados financieros básicos.	Los microempresarios desconocen la administración financiera y consideran complejas las cuentas contables, lo que dificulta la elaboración de estos informes y afecta el acceso a financiamiento.	El aporte de Educación financiera en los microempresarios del sector "confecciones" señala que la falta de conocimientos financieros impacta negativamente la implementación de prácticas financieras adecuadas (Mosquera & Rivera, 2019).
Dificultad para establecer y manejar el punto de equilibrio.	Los microempresarios no cuentan con una educación financiera suficiente para manejar gráficos estadísticos, lo que dificulta conocer el umbral de rentabilidad.	Respecto a la capacitación y gestión financiera de la micro y pequeña empresa, Cervantes Mendoza (2024) indica que la falta de educación financiera afecta la capacidad de análisis y gestión en las micro y pequeñas empresas.
Falta de control financiero y dificultad para evaluar resultados.	Sin registros financieros claros, las micro y pequeñas empresas no pueden analizar con precisión su desempeño ni hacer correcciones estratégicas.	En su obra el proceso administrativo y financiero en las microempresas, Salazar Ponce et al. (2022) concluye que la falta de procesos adecuados en las micro y pequeña empresa genera gestión deficiente y limita su acceso a financiamiento.
Problemas para reinvertir excedentes o acceder a financiamiento en caso de pérdidas.	Sin información financiera precisa, las MiPEs no pueden tomar decisiones estratégicas sobre reinversión o financiamiento.	Al abordar la importancia de la educación financiera para las micro y pequeñas empresas en un municipio del sureste de México, Naranjo et al. (2023) resalta que la falta de educación financiera dificulta la gestión de costos y el acceso a financiamiento.

Es esencial que entidades gubernamentales, como la Autoridad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (AMPYME) en Panamá, promuevan la adaptación de procedimientos financieros para las MiPEs y ofrezcan capacitación continua a los empresarios para mejorar la gestión de sus negocios.

Según Mejía (2021), al sustentar la importancia de la educación financiera para las MiPymes, las instituciones gubernamentales y financieras deben desempeñar un papel activo en la promoción de la educación financiera y la adaptación de procedimientos, facilitando su acceso a financiamiento y mejorando su sostenibilidad.

Los aportes documentales fundamentan que La aplicación de herramientas financieras en las micro y pequeñas empresas se topa con retos considerables. Aunque en corporaciones grandes estos instrumentos están bien organizados y regulados, en las micro y pequeñas empresas la carencia de formación financiera y la falta de registros apropiados dificultan su uso eficaz (Burga, 2023; García-Moreno et al., 2019).

La tarea de ajustar estos instrumentos a la situación de las micro y pequeñas empresas suscita desafíos como el uso insuficiente del financiamiento formal, la gestión ineficiente de recursos y la ausencia de planificación estratégica para el desarrollo de la empresa. Además, el estudio indica que los modelos financieros se han creado para grandes corporaciones en economías avanzadas, lo que representa un obstáculo para el acceso y la adaptación para las empresas de menor tamaño (García-Moreno et al., 2019). La limitada educación financiera provoca una gestión incoherente de ingresos y gastos, la falta de registros contables apropiados y el desafío para valorar la rentabilidad y la viabilidad del negocio. En este contexto, las investigaciones subrayan la importancia de programas de formación centrados en la planificación financiera, la gestión de costos y la obtención de financiación formal, como estrategias para potenciar la

competitividad y la durabilidad de las micro y pequeñas empresas (Campillo & Barrios, 2018; Naranjo et al., 2023).

A pesar de la existencia de programas de financiamiento diseñados para apoyar a las MiPEs, como el Fondo de Microcrédito de AMPYME en Panamá y el Programa de Apoyo a las MIPYMES del BCIE, los estudios evidencian que muchas de estas empresas no logran acceder a dichos recursos debido a la falta de información financiera estructurada (Mejía, 2021). La carencia de registros adecuados y la informalidad en la gestión financiera dificultan la aprobación de créditos y otros instrumentos de financiamiento, lo que limita la capacidad de expansión de estas empresas. En consecuencia, muchas MiPEs recurren a financiamiento informal, con tasas de interés más altas y menor estabilidad, lo que compromete su sostenibilidad financiera a largo plazo (Aguilar Rascón, 2023).

Los hallazgos del estudio subrayan la importancia de ajustar los modelos financieros actuales a la situación de las micro y pequeñas empresas, simplificando procesos y creando herramientas asequibles para emprendedores con escasa educación financiera.

## CONCLUSIÓN

Los planteamientos desarrollados muestran que los procesos financieros creados para grandes corporaciones son intrincados y poco flexibles ante las exigencias de las micro y pequeñas empresas. Esto complica la puesta en marcha de archivos financieros apropiados, impactando la gestión eficaz y la toma de decisiones estratégicas en estas empresas. Así pues, es crucial simplificar y ajustar estos procesos para promover una administración financiera más eficiente y asegurar el desarrollo y la sostenibilidad de las micro y pequeñas empresas.

Se evidencia una carencia generalizada de educación financiera entre los propietarios de micro y pequeñas empresas, lo que limita su capacidad para manejar eficientemente sus operaciones financieras, acceder a financiamiento formal y controlar gastos. Este déficit impacta negativamente en la rentabilidad y sostenibilidad de estas empresas. Programas de formación en finanzas, centrados en la elaboración de registros contables, planificación financiera y obtención de crédito, son fundamentales para fortalecer la competitividad del sector.

A pesar de la existencia de programas de financiamiento en países como Panamá, las micro y pequeñas empresas enfrentan barreras significativas para acceder a estos recursos debido a la falta de información financiera estructurada y la informalidad en su gestión financiera. Esto las obliga a recurrir a financiamiento informal con condiciones menos favorables. La adaptación de herramientas financieras y la formalización de procesos contables son esenciales para mejorar su acceso al financiamiento formal y garantizar su expansión y sostenibilidad.

## REFERENCIAS

- Aguilar Rascón, O. C. (2023). Micro y pequeñas empresas familiares y no familiares en Latinoamérica: Diferencias en su cultura financiera. *Análisis económico*, 38(97), 149-161. <https://doi.org/10.24275/uam/azc/dcsh/ae/2022v38n97/aguilar>
- Alban, G. P. G., Arguello, A. E. V., & Molina, N. E. C. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Recimundo*, 4(3), 163-173. <http://www.recimundo.com/index.php/es/article/view/860>
- Arias, F. G. (2012). *El proyecto de investigación. Introducción a la metodología científica. 6ta.* Fidas G. Odón. [https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=W5n0BgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA11&dq=Arias+\(2012\)+&ots=kZjQdrvl5&sig=j8g4Cdc\\_7PsoehYQ99U-XZ08qAs](https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=W5n0BgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA11&dq=Arias+(2012)+&ots=kZjQdrvl5&sig=j8g4Cdc_7PsoehYQ99U-XZ08qAs)
- Burga Jadán, M. F. (2023). La gestión financiera en las Pequeñas y Medianas Empresas. *YURA: Relaciones internacionales*, 34, 55-72. <https://yura.espe.edu.ec/wp-content/uploads/2023/06/34.4-La-gestion-financiera-en-las-Pequeñas-y-Medianas-Empresas.pdf>
- Campillo, Y. A., & Barrios, A. J. (2018). *Importancia de la educación financiera en las pequeñas empresas de Medellín* Robledo [Tesis de grado, Tecnológico de Antioquia]. <https://dspace.tdea.edu.co/handle/tda/459>
- Cárdenas Beltrán, L. A. (2021). *NIIF PYMES en instrumentos financieros: Análisis sobre la incidencia operativa y financiera en Colombia* [Trabajo de grado - Maestría, Universidad Nacional de Colombia]. <https://repositorio.unal.edu.co/handle/unal/81207>
- Cardona, N. M., & Vallejo, L. A. (2016). *Aplicación de instrumentos financieros básicos en las pequeñas empresas colombianas (PYME) del sector inmobiliario* [Tesis de Grado, Universidad de Bogotá Jorge Tadeo González]. <https://expeditiorepositorio.utadeo.edu.co/handle/20.500.12010/3695>

- Cervantes Mendoza, L. K. (2024). Capacitación y gestión financiera de la micro y pequeña empresa. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 9(17), 188-202. <https://doi.org/10.35381/r.k.v9i17.3171>
- Chávez, V., & Solano, S. (2017). Los instrumentos financieros y su influencia en la toma de decisiones de las micro y pequeñas empresas del sector textil, año 2012 Los Olivos (Caso: LADY MARY'S S.A.C.). *Universidad de Ciencias y Humanidades*. <https://repositorio.uch.edu.pe/handle/20.500.12872/125>
- Estrada, O. (2013). Instrumentos financieros innovadores para el financiamiento de la pequeña y mediana empresa, a través del mercado de capitales en Panamá. *Sotavento M.B.A.*, 22, Article 22. [https://revistas.uexternado.edu.co/index.php/sotavento/article/view/3703?utm\\_source=chatgpt.com](https://revistas.uexternado.edu.co/index.php/sotavento/article/view/3703?utm_source=chatgpt.com)
- Galeano, M. E. (2020). *Diseño de proyectos en la investigación cualitativa*. Universidad Eafit. [https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=Xkb78OSRMI8C&oi=fnd&pg=PA4&dq=Galeano,+M.+E.+\(2020\).+Dise%C3%B1o+de+proyectos+en+la+investigaci%C3%B3n+cualitativa.+Universi dad+Eafit.&ots=ztGzbWRLqQ&sig=-bnO7ia1goFoAXAM2WdI9fq-Smc](https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=Xkb78OSRMI8C&oi=fnd&pg=PA4&dq=Galeano,+M.+E.+(2020).+Dise%C3%B1o+de+proyectos+en+la+investigaci%C3%B3n+cualitativa.+Universi dad+Eafit.&ots=ztGzbWRLqQ&sig=-bnO7ia1goFoAXAM2WdI9fq-Smc)
- García-Moreno, E., Mapén-Franco, F., & Berttolini-Díaz, G. (2019). Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: Problemas y perspectivas de diagnóstico. *Revista Ciencia Unemi*, 12(31), 128-139. <https://www.redalyc.org/journal/5826/582661248013/html/>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. del P. (2014). *Metodología de la Investigación*. McGraw-Hill. Interamericana Editores S.A. <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Larrea, M., & Moncada, V. (2016). Los instrumentos financieros para el crecimiento de la micro y pequeña empresa del distrito de Trujillo, año 2014. *Revista CIENCIA Y TECNOLOGÍA*, 12(3), Article 3. <https://www.revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/1490>
- Mejía, D. (2021). *La importancia de la educación financiera para las mipyme*. <https://www.caf.com/es/blog/la-importancia-de-la-educacion-financiera-para-las-mipyme/>
- Mosquera, E., & Rivera, L. F. (2019). *Educación financiera en los microempresarios del sector confecciones del barrio Cuba en Pereira-Risaralda* [Tesis de Licenciatura, Universidad Libre de Pereira]. <https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/17796/EDUCACION%20FINANCIERA%20EN%20LOS%20MICROEMPRESARIOS.pdf?sequence=1&utm>
- Naranjo, L. D. N., Calderón, Y. P., & Espíndola, M. T. E. (2023). La importancia de la educación financiera para las micro y pequeñas empresas en un municipio del sureste de México. *Revista de Investigación Académica Sin Frontera*, 39, Article 39. <https://doi.org/10.46589/rdiasf.vi39.547>
- Rodríguez, D. T. G., Abella, Y. C., & Pineda, C. A. R. (2016). Revisión Documental, Una Herramienta Para El Mejoramiento De Las Competencias De Lectura Y Escritura En Estudiantes Universitarios. *Revista Chakiñan de Ciencias Sociales y Humanidades*, 1, 46-56. <https://www.redalyc.org/journal/5717/571763480010/html/>
- Salazar Ponce, E. G., Álava Peñafiel, L. T., Ángel Nuñez, G. L., & Cruz Salvatierra, M. C. (2022). Proceso administrativo y financieros en las microempresas del cantón Jipijapa. *Polo del Conocimiento: Revista científico - profesional*, 7(11 (Noviembre 2022)), 859-873. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9263490>
- Solano, K. (2020). *Educación Financiera para Fortalecer la Financiación Empresarial en Mipymes en la Ciudad de Montería-Córdoba* [Tesis de Maestría, universidad Metropolitana de Educacion ciencia y ...]. <https://repositorio.umecit.edu.pa/server/api/core/bitstreams/fae2efe5-5f08-4360-9e8b-5982a68a3f32/content>
- Tubón, A., & Ortiz, H. (2024). Instrumentos financieros para el crecimiento de la micro y pequeña empresa. *593 Digital Publisher CEIT*, 9(2), Article 2. <https://doi.org/10.33386/593dp.2024.2.2295>
- Vite-Medina, P., Benalcazar-Cagua, J., Ollague-Valarezo, J., & Pacheco-Molina, A. (2022). Estudio del uso de herramientas financieras en las microempresas de la ciudad de Santa Rosa. *593 Digital Publisher CEIT*, 7(2), Article 2. <https://doi.org/10.33386/593dp.2022.2.1065>